

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al : 31/05/10

### **Indice:**

- ◆ Balance Monetario del BCU ..... *pág. 2*
- ◆ Posición en Moneda Extranjera del BCU ..... *pág. 3*
- ◆ Principales Factores de Variación de los Pasivos Monetarios *pág. 4*
- ◆ Principales Factores de Variación de los Activos de Reserva del BCU..... *pág. 5*
- ◆ Principales Factores de Variación de la Posición en Moneda Extranjera del BCU ..... *pág. 6*

**CUADRO 1**  
**BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

(Saldos ajustados en millones de pesos uruguayos)<sup>(1)</sup>

CONCEPTOS	SALDOS AL: 31/5/10	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>150.271</b>	<b>-1896</b>	<b>-7.970</b>	<b>-6.480</b>
En millones de U\$S <sup>(2)</sup>	7.648	-98	-413	-338
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-112.917</b>	<b>2641</b>	<b>226</b>	<b>408</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>3.686</b>	<b>4001</b>	<b>-3.768</b>	<b>3.273</b>
1. Gobierno Central <sup>(3)</sup>	5.662	2788	-5.237	2.631
2. Resto del Sector Público	-2.217	1214	1470	644
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	241	-1	-1	-2
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-35.397</b>	<b>-259</b>	<b>8155</b>	<b>14.024</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-33.353</b>	<b>-227</b>	<b>7.344</b>	<b>14.579</b>
1.1 Banca Pública <sup>(4)</sup>	-16.153	-1139	4104	5.999
1.2 Banca Privada <sup>(5)</sup>	-17.200	912	3.239	8.580
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA <sup>(6)</sup></b>	<b>-2.044</b>	<b>-32</b>	<b>811</b>	<b>-555</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-8.098</b>	<b>577</b>	<b>1358</b>	<b>2.533</b>
1. COLOCACIONES	1.851	-52	-53	-62
1.1 Moneda Nacional	1.139	-41	-41	-43
1.2 Moneda Extranjera	712	-12	-12	-19
En millones de U\$S	36	-1	-1	-1
2. OBLIGACIONES <sup>(7)</sup>	-9.949	629	1411	2.595
<b>IV . USO DEL CREDITO DEL FMI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO (REFINANCIAMIENTO EXTERNO AÑO 1991)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. LETRAS REGULACION MONETARIA</b>	<b>-113.201</b>	<b>-2343</b>	<b>-7.251</b>	<b>-25.249</b>
<b>VII. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>40.093</b>	<b>665</b>	<b>1.732</b>	<b>5.828</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(12)</sup>	2.453	722	1053	2.453
<b>PASIVOS MONETARIOS <sup>(10)</sup></b>	<b>37.354</b>	<b>745</b>	<b>-7745</b>	<b>-6.072</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>30.268</b>	<b>713</b>	<b>-2.310</b>	<b>-1.712</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>1.330</b>	<b>239</b>	<b>-986</b>	<b>-2.795</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	535	-45	-265	-434
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	694	384	-141	-314
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	100	-100	-580	-2.048
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>5.288</b>	<b>-282</b>	<b>-4268</b>	<b>-1.044</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.182	-4180	-4.017	-4.846
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	109	0	1	2
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.254	2254	-1.496	2.161
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	1.743	1643	1.243	1.639
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES <sup>(7)</sup></b>	<b>468</b>	<b>75</b>	<b>-181</b>	<b>-613</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	437	107	-2	-181
2. Depósitos overnight en moneda nacional	31	-32	-29	-356
3. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	0	0	-150	-76
<b>Memo ítem:</b>				
<b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> (en millones de U\$S)	4.230	249	363	946

<sup>(1)</sup> Los saldos ajustados se calculan deduciendo de las partidas en moneda extranjera las variaciones producidas por fluctuaciones del tipo de cambio desde el comienzo del año.

<sup>(2)</sup> Valor aproximado de mercado; incluye intereses devengados.

<sup>(3)</sup> A partir del 31/12/02 incluye traspaso de activos del BCU con Bco. Comercial, Caja Obrera y Montevideo ( Ley 17 613) y subrogación de deuda del BHU (Ley 17 513).

<sup>(4)</sup> Incluye BROU y BHU.

<sup>(5)</sup> Incluye Bancos Privados, Casas Financieras y Cooperativas de Intermediación Financiera.

<sup>(6)</sup> Incluye IFEs, Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

<sup>(7)</sup> A partir del 31/12/02 incluye depósitos de los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de Bco. Comercial, Caja Obrera y Montevideo.

<sup>(8)</sup> Comprende Sector Público (Excepto Gobierno Central y BPS), Adm.de Fondos de Pensiones,Adm. de Fondos de Inversión, Casas de Cambio y otras instituciones.

<sup>(9)</sup> A partir del 09/07/2007 el BCU comenzó a licitar depósitos a plazos inferiores a treinta días titularizados y no, que se incluyen en el cómputo de los Pasivos Monetarios y de la BM programa.

<sup>(10)</sup> Incluye depósitos de encaje remunerados en UI

<sup>(11)</sup> Cifras preliminares

**CUADRO 2**  
**POSICION GENERAL EN MONEDA EXTRANJERA DEL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**  
 Datos en millones de dólares U.S.A

	Saldos al 31/05/2010	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>7648</b>	<b>-98</b>	<b>-413</b>	<b>-338</b>
I-1. ORO	10	0	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	7637	-69	-415	-343
De los cuales:				
Tenencia de DEG	362	-9	-11	-22
Tramo de reserva en el FMI	56	56	56	56
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	1	0	1	4
I-4. OTROS ACTIVOS	0	-30	0	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>603</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>31</b>
I. ACTIVOS	796	5	4	3
II. PASIVOS	193	0	0	-28
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	193	0	0	-28
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	193	0	0	-28
<b>C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES</b>	<b>-2342</b>	<b>347</b>	<b>761</b>	<b>1.277</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>1234</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	63	-1	-2	8
I-2. SECTOR PUBLICO	1171	0	0	0
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>3577</b>	<b>-348</b>	<b>-764</b>	<b>-1.270</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	1821	-86	-412	-756
II-2. SECTOR PUBLICO	1212	-233	-259	-401
II-3. SECTOR PRIVADO	544	-29	-92	-112
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-607</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>39</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>5302</b>	<b>265</b>	<b>381</b>	<b>1.009</b>

NOTAS: (1) Valor aproximado de mercado; incluye intereses devengados.

(2) Incluye intereses devengados netos del total de la posición excepto activos de reserva.

(3) La suma de los componentes puede no coincidir con el total por redondeo de cifras.

**CUADRO 3**

**PRINCIPALES FACTORES DE VARIACION DE LOS PASIVOS MONETARIOS**

Datos en millones de pesos uruguayos

CONCEPTOS	Variación desde		
	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 30/04/10 : 36.609</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>4.204</b>	<b>3.818</b>	<b>17.624</b>
Al Sistema Financiero <sup>(1)</sup>	4.110	5.952	17.168
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	95	-2.134	456
<b>2. Crédito neto al Sistema Financiero <sup>(4)</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-39</b>
<b>3. Crédito al Gobierno</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bonos y Letras en moneda nacional	0	0	0
<b>4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional</b>	<b>-575</b>	<b>-6.614</b>	<b>-4.969</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	-52	-52	1.305
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	32	96	381
Compras netas de moneda extranjera	0	2.322	64
Giros hacia y desde el BROU	-788	-9.068	-6.468
Otros	233	89	-250
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>968</b>	<b>1.388</b>	<b>3.331</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>-3.798</b>	<b>-6.213</b>	<b>-21.922</b>
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-775	-2.395	-10.316
Letras y notas del BCU en UI	-1.323	-3.818	-11.606
REPO	-1.700	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-13</b>	<b>-53</b>	<b>-90</b>
<b>8. Otros</b>	<b>-41</b>	<b>-71</b>	<b>-8</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>745</b>	<b>-7.745</b>	<b>-6.072</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL <sup>(5)</sup> 31/05/10 : 37.354</b>			
<p><b>Nota:</b> Los pasivos monetarios están definidos como emisión más depósitos a la vista y depósitos plazo en moneda nacional de Banca Privada, BROU, BHU y otras instituciones en el BCU. A partir del 09/07/2007 el BCU comenzó a licitar depósitos a plazos inferiores a los treinta días titularizados y no, que se incluyen en el cómputo de los Pasivos Monetarios y de la BM programa.</p> <p><sup>(1)</sup> Incluye compras netas al sistema financiero y otras operaciones del BCU.</p> <p><sup>(2)</sup> Incluye compras por utilización de préstamos internacionales.</p> <p><sup>(3)</sup> Corresponde a la totalidad de Letras de Tesorería colocadas en pesos y en UI. El signo menos significa una colocación neta.</p> <p><sup>(4)</sup> Incluye los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de bancos Comercial, Caja Obrera y Montevideo.</p> <p><sup>(5)</sup> Incluye depósitos de encaje remunerados en UI.</p>			

**CUADRO 4**  
**PRINCIPALES FACTORES DE VARIACION**  
**DE LOS ACTIVOS DE RESERVA DEL BCU**

Datos en millones de dólares U.S.A.

CONCEPTOS	Variación desde		
	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/04/10 : 7.747</b>			
<b>1.- Compra Neta de Divisas</b>	<b>218</b>	<b>202</b>	<b>906</b>
BROU	0	0	0
Resto del Sistema Financiero <sup>(2)</sup>	141	213	709
Gobierno Central	5	-107	27
Cancelación forwards	1	2	-10
Otros <sup>(5)</sup>	72	93	180
<b>2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central <sup>(6)</sup></b>	<b>-79</b>	<b>-404</b>	<b>-746</b>
Banca Pública	19	-209	-325
Banca Privada	-98	-195	-422
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>-58</b>	<b>-96</b>	<b>-9</b>
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera <sup>(3)</sup>	10	-12	31
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-4	-6	-4
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-64	-78	-36
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>-32</b>	<b>-73</b>	<b>-134</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>-175</b>	<b>-68</b>	<b>-369</b>
Colocación Neta de Bonos y Letras	-28	-36	-286
Otras obligaciones netas en moneda extranjera <sup>(4)</sup>	-147	-32	-83
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>44</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	9	13	44
Otros Intereses y comisiones netos	2	2	0
<b>7.- Otros</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>-30</b>
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	-28
Fondos Administrados	-24	-24	-30
Diferencias de arbitraje	37	33	11
Diferencias de cotización e intereses devengados	0	14	15
Solicitudes de Giro al exterior	2	-14	-6
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	2	2	9
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>-98</b>	<b>-413</b>	<b>-338</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/05/10 : 7.648</b>			

<sup>(1)</sup> El signo (+) indica que el factor produjo un aumento en la tenencia de activos de reserva, el signo (-) se traduce en una pérdida.

<sup>(2)</sup> Incluye Bancos Privados, Casas Financieras, Cooperativas de Intermediación Financiera, BHU, BSE y Casas de Cambio.

<sup>(3)</sup> Incluye IFEs, Administradoras de Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

<sup>(4)</sup> Incluye ingresos netos por compraventa de divisas.

<sup>(5)</sup> Incluye compras netas al sistema financiero realizadas fuera del mercado y operaciones propias del BCU.

<sup>(6)</sup> A partir del 01/06/08 rigen modificaciones al Régimen de Encajes (circular 1991).

**CUADRO 5**  
**PRINCIPALES FACTORES DE VARIACION**  
**DE LA POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Datos en millones de dólares U.S.A.

CONCEPTOS	Acumulado desde:		
	Mes anterior	Trimestre anterior	Fin de Año anterior
<b>SALDO DE POSICION AL 30/04/10 : 5037</b>			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	141	213	709
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	5	-107	27
4. Intereses netos en moneda extranjera	11	15	44
5. Intereses netos devengados	36	50	40
6. Variación de arbitrajes	-6	-7	-10
7. Contratos Derivativos	1	118	-1
8. Compra por integración en dólares de LRM	8	16	92
9. Otros <sup>(1)</sup>	69	83	108
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>265</b>	<b>381</b>	<b>1009</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 31/05/10 : 5302</b>			

NOTA: La suma de los componentes puede no coincidir con el total por redondeo de cifras.

(1) Incluye compras netas al sistema financiero realizadas fuera del mercado, y operaciones propias del BCU.